

## Beyaz Eşya Sektörü Nisan Ayı Verileri

## 8 ay aranın ardından ihracat verilerinde ilk artış

Esra UZUN ÖZBASKIN

euzun@sekeryatirim.com

Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TURKBESD) verilerine göre Nisan ayında 6 ana ürün grubunda (Buzdolabı, Çamaşır Mak., Bulaşık Mak., Fırın, Derin Dondurucu, Kurutucu) geçen yıla göre üretim %7 geriledi; ihracat %48, iç satışlar %3, ithalat %102 artış gösterdi.

Nisan ayında iç talep %3 artışla güçlü seyrini korurken yılın ilk dört ayında artış yıllık bazda %28 seviyesinde gerçekleşti. Bunun önemli ölçüde Mart ayının son gününde gerçekleşen yerel seçim öncesi iç talebin öne çekilmesi ve 2023 Şubat'ta deprem nedeniyle oluşan düşük bazdan kaynaklı olduğunu düşünüyoruz. İhracat tarafında ise yılın ilk 4 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %3 ile 8 ayın ardından ilk kez yıllık bazda artış kaydedildi.

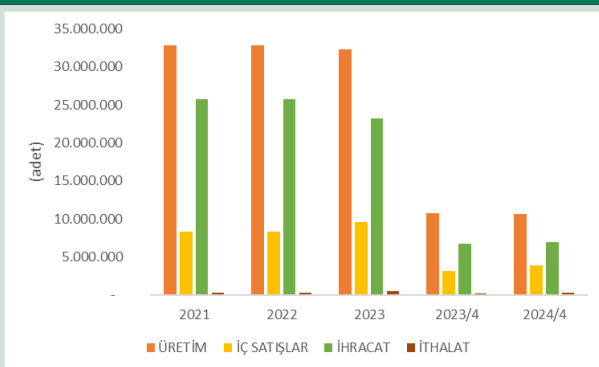
Önümüzdeki aylarda iç talebin yüksek baz etkisi, sıkı para politikası ve taksit kısıtları nedeniyle normalleşeceğini düşünüyoruz. Global beyaz eşya talebinin 2024 yılının ilk yarısında zayıf seyredeceğini ancak daralmanın düşük baz etkisiyle yavaşlayacağını düşünüyoruz. Beyaz eşya sektörü açısından toparlanmanın global parasal gevşemeyle beraber 2024'ün ikinci yarısından itibaren görülebileceğini düşünüyoruz. Sektör açısından ana ihracat pazarı olan Avrupa'da Haziran ayında faiz indirimlerinin başlaması bekleniyor. Parasal gevşemenin ardından talepte canlanma bekliyoruz. Mart ayına ilişkin datayı sektör hisseleri **ARCLK**, **VESBE**, **VESTL** açısından **POZİTİF** olarak değerlendiriyoruz.

Tablo 1: 6 Ana Ürün (Buzdolabı, Çamaşır Mak., Bulaşık Mak., Fırın, Derin Dondurucu, Kurutucu)

(adet)	Ocak-Nisan 2023	Ocak-Nisan 2024	Değişim
ÜRETİM	10.770.004	10.683.878	-1%
İÇ SATIŞLAR	3.179.295	3.866.504	22%
İHRACAT	6.699.884	6.924.775	3%
İTHALAT	147.275	307.543	109%

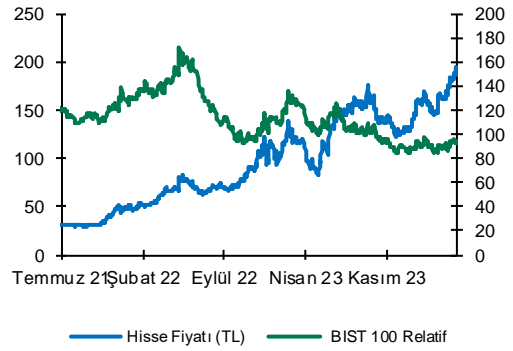
Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

Tablo 2: Yıllar İtibarıyla Veriler



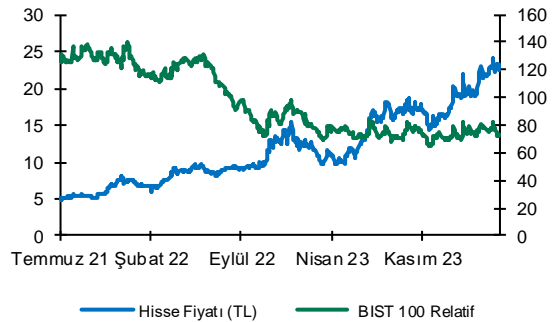
## ARÇELİK (ARCLK)

	TL	US\$
Fiyat	185,90	5,82
Hedef Fiyat	217,97	6,77
Getiri Potansiyeli	17%	
Tavsiye	AL	
52 Hafta Yüksek:	195,00	6,37
52 Hafta Düşük:	83,70	4,21
Bloomberg/Reuters Kodu:	ARCLK.TI / ARCLK.IS	



## VESTEL BEYAZ EŞYA (VESBE)

	TL	US\$
Fiyat	22,10	0,70
Hedef Fiyat	30,55	0,95
Getiri Potansiyeli	38%	
Tavsiye	AL	
52 Hafta Yüksek:	24,14	0,75
52 Hafta Düşük:	9,84	0,31
Bloomberg/Reuters Kodu:	VESBE.TI / VESBE.IS	



Tablo 3: Ürün Bazında Rakamlar

(adet)	Nisan 23	Nisan 24	Değişim (Yıllık)	Mart 24	Nisan 24	Değişim (Aylık)	Ocak-Nisan 23	Ocak-Nisan 24	Değişim (Yıllık)
<b>Buzdolabı</b>									
Üretim	659.520	516.319	-22%	671.233	516.319	-23%	2.652.184	2.281.502	-14%
İhracat	302.218	354.600	17%	368.793	354.600	-4%	1.607.354	1.352.375	-16%
İç Satış	247.071	158.465	-36%	213.394	158.465	-26%	785.808	778.745	-1%
<b>Çamaşır Makinesi</b>									
Üretim	606.251	478.825	-21%	734.520	478.825	-35%	2.766.884	2.549.691	-8%
İhracat	298.566	378.440	27%	434.893	378.440	-13%	1.751.092	1.650.629	-6%
İç Satış	228.508	198.375	-13%	260.203	198.375	-24%	885.729	911.786	3%
<b>Bulaşık Makinesi</b>									
Üretim	540.134	415.387	-23%	523.899	415.387	-21%	2.003.956	1.880.689	-6%
İhracat	185.048	258.265	40%	334.780	258.265	-23%	1.167.338	1.246.367	7%
İç Satış	142.684	145.306	2%	168.567	145.306	-14%	637.110	696.890	9%
<b>Fırın</b>									
Üretim	296.679	444.328	50%	546.743	444.328	-19%	1.926.207	1.964.862	2%
İhracat	183.363	364.546	99%	439.905	364.546	-17%	1.313.204	1.572.288	20%
İç Satış	74.252	69.851	-6%	94.701	69.851	-26%	337.211	339.524	1%
<b>Derin Dondurucu</b>									
Üretim	157.384	124.058	-21%	234.689	124.058	-47%	568.058	707.533	25%
İhracat	27.460	64.481	135%	77.773	64.481	-17%	283.802	271.385	-4%
İç Satış	102.381	135.877	33%	169.177	135.877	-20%	251.939	502.900	100%
<b>Kurutucu</b>									
Üretim	167.222	279.721	67%	337.540	279.721	-17%	852.715	1.299.601	52%
İhracat	63.240	152.269	141%	205.979	152.269	-26%	577.094	831.731	44%
İç Satış	51.274	161.493	215%	183.332	161.493	-12%	281.498	636.659	126%

Kaynak: TURKBESD (Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği)

# Şeker Yatırım

## UYARI NOTU:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır.

Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 34330 Şişli / İSTANBUL  
Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, [arastirma@sekeryatirim.com](mailto:arastirma@sekeryatirim.com)